

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 截至二零一三年九月三十日止六個月之 中期業績公告

### 未經審核綜合中期業績

Digital China Holdings Limited (神州數碼控股有限公司\*) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一三年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同上財年同期之比較數字如下：

## 簡明綜合收益表

	附註	截至 二零一三年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一三年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一二年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一二年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	17,615,696	33,628,895	19,626,814	37,403,597
銷售成本		<u>(16,635,107)</u>	<u>(31,557,634)</u>	<u>(18,398,345)</u>	<u>(34,834,401)</u>
毛利		980,589	2,071,261	1,228,469	2,569,196
其他收入及收益	3	257,319	509,486	316,806	418,039
銷售及分銷費用		(562,853)	(1,182,627)	(711,626)	(1,419,679)
行政費用		(94,822)	(213,973)	(156,042)	(287,647)
其他費用淨額		(227,317)	(308,421)	(137,600)	(169,489)
融資成本		(53,718)	(120,369)	(79,883)	(156,856)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
共同控制企業		(7,025)	(8,121)	2,133	1,179
聯營公司		11,279	42,464	(14,263)	(10,274)
除稅前溢利	4	303,452	789,700	447,994	944,469
所得稅費用	5	<u>(31,885)</u>	<u>(109,096)</u>	<u>(30,672)</u>	<u>(99,340)</u>
本期間溢利		<u>271,567</u>	<u>680,604</u>	<u>417,322</u>	<u>845,129</u>
歸屬於：					
母公司股東權益		272,122	633,016	340,461	741,072
非控股權益		<u>(555)</u>	<u>47,588</u>	<u>76,861</u>	<u>104,057</u>
		<u>271,567</u>	<u>680,604</u>	<u>417,322</u>	<u>845,129</u>
母公司普通股股東應佔 每股盈利	6				
基本			<u>59.24 港仙</u>		<u>69.39 港仙</u>
攤薄			<u>58.49 港仙</u>		<u>68.57 港仙</u>

## 簡明綜合全面收益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	680,604	845,129
其他全面收益		
可供出售之投資之公平價值變動	(31,231)	71,375
海外業務換算之匯兌差額	<u>70,371</u>	<u>6,543</u>
經扣除稅後的本期間其他全面收益	<u>39,140</u>	<u>77,918</u>
本期間全面收益總額	<u><b>719,744</b></u>	<u><b>923,047</b></u>
歸屬於：		
母公司股東權益	686,030	818,076
非控股權益	<u>33,714</u>	<u>104,971</u>
	<u><b>719,744</b></u>	<u><b>923,047</b></u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一三年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一三年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,509,647	1,515,037
投資物業		592,984	335,197
預付土地租金		197,375	503,849
商譽		242,881	239,012
其他無形資產		33,337	10,079
於共同控制企業之投資		129,384	126,601
於聯營公司之投資		945,835	681,976
可供出售之投資		440,805	473,952
遞延稅項資產		138,558	78,567
總非流動資產		<u>4,230,806</u>	<u>3,964,270</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,529,023	5,793,742
應收貿易帳款及應收票據	7	11,622,301	10,324,760
預付款項、按金及其他應收款項		3,647,268	4,082,068
衍生金融工具		75,965	53,511
現金及現金等價物		3,901,247	4,189,519
總流動資產		<u>24,775,804</u>	<u>24,443,600</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及應付票據	8	11,166,824	10,873,485
其他應付款項及預提費用		2,811,120	3,041,381
應繳稅項		309,572	306,462
付息銀行貸款		3,052,628	2,765,891
應付債券		-	37,023
總流動負債		<u>17,340,144</u>	<u>17,024,242</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>7,435,660</u>	<u>7,419,358</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>11,666,466</u>	<u>11,383,628</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款		2,712,507	2,712,494
總非流動負債		<u>2,712,507</u>	<u>2,712,494</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>8,953,959</u></u>	<u><u>8,671,134</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表（續）

	於二零一三年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一三年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>權益</b>		
<b>母公司股東應佔權益</b>		
已發行股本	109,373	109,346
儲備	7,932,337	7,302,560
擬派末期股息	-	414,592
	<u>8,041,710</u>	<u>7,826,498</u>
<b>非控股權益</b>	<u>912,249</u>	<u>844,636</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>8,953,959</u></u>	<u><u>8,671,134</u></u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所得現金淨額	244,373	338,137
投資活動所耗現金淨額	(338,510)	(1,514,558)
融資活動所得／(所耗)現金淨額	<u>(248,934)</u>	<u>233,227</u>
現金及現金等價物減少淨額	(343,071)	(943,194)
期初現金及現金等價物金額	4,189,519	4,253,966
匯率變動之淨影響	<u>54,799</u>	<u>(1,195)</u>
期末現金及現金等價物金額	<u><u>3,901,247</u></u>	<u><u>3,309,577</u></u>

簡明綜合權益變動表

	母公司股東應佔											非控股 權益 (未經審核) 港幣千元	權益總額 (未經審核) 港幣千元
	已發行股本 (未經審核) 港幣千元	股份溢價帳 (未經審核) 港幣千元	資本儲備 (未經審核) 港幣千元	僱員 股票基金 (未經審核) 港幣千元	以股份 支付僱員的 酬金儲備 (未經審核) 港幣千元	可供出售之 投資之公平 價值變動 (未經審核) 港幣千元	儲備基金 (未經審核) 港幣千元	匯兌 波動儲備 (未經審核) 港幣千元	保留溢利 (未經審核) 港幣千元	擬派 末期股息 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元		
於二零一三年四月一日	109,346	2,058,336	901,524	(359,914)	167,875	(20,426)	370,968	309,371	3,874,826	414,592	7,826,498	844,636	8,671,134
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	633,016	-	633,016	47,588	680,604
本期間其他全面收益： 經扣除稅後的可供出 售之投資之公平價 值變動	-	-	-	-	-	(22,212)	-	-	-	-	(22,212)	(9,019)	(31,231)
海外業務換算之匯兌 差額	-	-	-	-	-	-	-	75,226	-	-	75,226	(4,855)	70,371
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(22,212)	-	75,226	633,016	-	686,030	33,714	719,744
行使購股權	27	2,098	-	-	(506)	-	-	-	-	-	1,619	-	1,619
以股份支付之酬金	-	-	-	-	(44,909)	-	-	-	-	-	(44,909)	-	(44,909)
僱員股票基金供款	-	-	-	(9,983)	-	-	-	-	-	-	(9,983)	-	(9,983)
一間附屬公司非控股股 東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,381	37,381
收購非控股股東	-	-	(2,953)	-	-	-	-	-	-	-	(2,953)	1,047	(1,906)
出售一間附屬公司之投 資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,529)	(4,529)
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(414,592)	(414,592)	-	(414,592)
於二零一三年 九月三十日	109,373	2,060,434	898,571	(369,897)	122,460	(42,638)	370,968	384,597	4,507,842	-	8,041,710	912,249	8,953,959

簡明綜合權益變動表（續）

	母公司股東應佔												非控股 權益 (未經審核) 港幣千元	權益總額 (未經審核) 港幣千元
	已發行股本 (未經審核) 港幣千元	股份溢價帳 (未經審核) 港幣千元	資本儲備 (未經審核) 港幣千元	僱員 股票基金 (未經審核) 港幣千元	以股份 支付僱員的 酬金儲備 (未經審核) 港幣千元	可供出售之 投資之公平 價值變動 (未經審核) 港幣千元	儲備基金 (未經審核) 港幣千元	匯兌 波動儲備 (未經審核) 港幣千元	保留溢利 (未經審核) 港幣千元	擬派 末期股息 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元			
於二零一二年四月一日	109,273	2,052,706	901,639	(359,914)	104,279	26,904	263,373	268,297	3,029,644	424,986	6,821,187	702,240	7,523,427	
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	741,072	-	741,072	104,057	845,129	
本期間其他全面收益： 經扣除稅後的可供出 售之投資之公平價 值變動	-	-	-	-	-	71,375	-	-	-	-	71,375	-	71,375	
海外業務換算之匯兌 差額	-	-	-	-	-	-	-	5,629	-	-	5,629	914	6,543	
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	71,375	-	5,629	741,072	-	818,076	104,971	923,047	
行使購股權	18	1,447	-	-	(381)	-	-	-	-	-	1,084	-	1,084	
以股份支付之酬金	-	-	-	-	26,102	-	-	-	-	-	26,102	-	26,102	
一間附屬公司非控股股 東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,168	9,168	
出售一間附屬公司之投 資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,344)	(13,344)	
聯營公司之淨資產變動	-	-	(115)	-	-	-	-	-	-	-	(115)	-	(115)	
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(424,986)	(424,986)	-	(424,986)	
於二零一二年 九月三十日	109,291	2,054,153	901,524	(359,914)	130,000	98,279	263,373	273,926	3,770,716	-	7,241,348	803,035	8,044,383	

附註：

## 1. 呈報基準

截至二零一三年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告編製。除本集團於編製本未經審核簡明綜合中期財務資料期間第一次採納以下影響本集團之新頒佈及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中包括香港財務報告準則、香港會計準則及其註釋）外，編製本期間之未經審核簡明綜合中期財務資料已貫徹採用本集團截至二零一三年三月三十一日止年度全年財務報表所載之相同呈報基準、會計政策及計算方法：

香港財務報告準則第1號之修訂	修訂之香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款</i>
香港財務報告準則第7號之修訂	修訂之香港財務報告準則第7號 <i>金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債</i>
香港財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i>
香港財務報告準則第11號	<i>聯合安排</i>
香港財務報告準則第12號	<i>披露於其他實體之權益</i>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號之修訂	修訂之香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則 第11號及香港財務報告準則第12號 — <i>過渡指引</i>
香港財務報告準則第13號	<i>公平價值計量</i>
香港會計準則第1號之修訂	修訂之香港會計準則第1號 <i>財務報表之呈列 — 呈列其他全面收益之項目</i>
香港會計準則第19號（二零一一年）	<i>僱員福利</i>
香港會計準則第27號（二零一一年）	<i>獨立財務報表</i>
香港會計準則第28號（二零一一年）	<i>於聯營公司及合營企業之投資</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第20號	<i>地表採礦於生產階段之剝採成本</i>
二零零九年至二零一一年週期之 年度改進	修訂之二零一二年六月頒佈之一系列 香港財務報告準則

採納該等新頒佈及經修訂之香港財務報告準則對該等未經審核簡明綜合中期財務資料並無重大財務影響。



## 2. 經營分部資料

就管理方面而言，本集團之經營業務乃根據經營性質、目標客戶市場及所提供之產品及服務來分開組織及管理。每個本集團呈報經營分部指所提供產品及服務面對之風險及回報與其他呈報分部有所不同之策略性業務單位。本集團之四個呈報經營分部詳情概述如下：

- (a) 「分銷」分部主要面向中小企業及消費市場，以分銷業務覆蓋中小企業和消費客戶市場對於資訊科技（「IT」）產品的需求，同時開拓智慧城市戰略下新興的移動互聯設備和應用領域。所銷售及分銷通用 IT 產品，包括筆記本電腦、臺式機、外設、套件及消費類 IT 產品；
- (b) 「系統」分部主要面向企業級客戶，以增值分銷業務覆蓋城市信息化基礎設施需求以及企業級客戶的 IT 需求，並深度挖掘區域性客戶的需求，以加強對於企業級客戶需求更為直接的把握。所銷售及分銷系統產品，包括服務器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件；
- (c) 「供應鏈服務」分部主要面向的高科技企業、電子商務平臺商和品牌服務商，通過供應鏈服務業務從事為 IT 及其他高價值密度產品製造企業及行業客戶、電子商務平臺商和品牌服務商客戶，提供物流、商流、資金流、信息流的一站式諮詢和實施服務；及
- (d) 「服務」分部主要面向行業客戶，提供城市信息化基礎設施以及智慧城市服務，通過服務業務覆蓋城市信息化基礎設施及智慧城市需求，以及面向大型行業客戶，提供 IT 規劃和 IT 系統諮詢、行業應用軟件及解決方案設計與實施、IT 系統運維外包、系統集成和維修等產品和服務業務。

下表呈列本集團截至二零一三年及二零一二年九月三十日止六個月之經營分部之收入及業績：

	分銷		系統		供應鏈服務 截至九月三十日止六個月		服務		綜合	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
分部收入：										
銷售予對外客戶	<b>17,217,920</b>	19,546,906	<b>12,014,614</b>	13,349,520	<b>658,753</b>	549,643	<b>3,737,608</b>	3,957,528	<b>33,628,895</b>	37,403,597
分部毛利	<b>349,973</b>	619,325	<b>1,006,566</b>	1,202,766	<b>125,404</b>	116,875	<b>589,318</b>	630,230	<b>2,071,261</b>	2,569,196
分部業績	<b>64,857</b>	145,484	<b>485,022</b>	620,747	<b>42,260</b>	26,607	<b>133,344</b>	310,895	<b>725,483</b>	1,103,733
利息收入、未分類收入及收益									<b>197,708</b>	142,491
未分類開支									<b>(47,465)</b>	(135,804)
融資成本									<b>(120,369)</b>	(156,856)
應佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制企業	-	-	-	-	-	-	<b>(8,121)</b>	1,179	<b>(8,121)</b>	1,179
聯營公司	-	-	-	-	-	-	<b>42,464</b>	(10,274)	<b>42,464</b>	(10,274)
除稅前溢利									<b>789,700</b>	944,469
所得稅費用									<b>(109,096)</b>	(99,340)
本期間溢利									<b>680,604</b>	845,129

### 3. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之營業額，指出售貨品之發票值（扣除退貨與貿易折扣）及向客戶提供服務之價值（扣除營業稅及政府徵費）。

本集團之其他收入及收益之分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
<u>其他收入</u>		
政府補貼	72,397	36,405
利息收入	31,851	36,118
總租金收入	6,959	21,094
可供出售之投資之股息收入	2,683	-
其他	60,031	28,642
	<u>173,921</u>	<u>122,259</u>
<u>收益</u>		
衍生金融工具收益	69,311	49,468
出售一間附屬公司之投資之收益	13,637	230,914
外匯淨差額	236,028	9,006
其他	16,589	6,392
	<u>335,565</u>	<u>295,780</u>
	<u>509,486</u>	<u>418,039</u>

### 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除／（計入）：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
售出存貨及提供服務之成本	30,580,031	33,998,472
折舊	83,129	77,692
預付土地租金攤銷	2,579	1,709
其他無形資產攤銷	3,930	315
陳舊存貨撥備撥回及撇銷	(29,118)	(60,078)
應收貿易帳款減值	130,268	78,142
於聯營公司之投資減值	-	24,450
出售物業、廠房及設備之虧損	4,352	3,118

## 5. 所得稅費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元
本集團：		
本期 - 香港	63	515
本期 - 中國大陸	167,657	127,209
遞延	(58,624)	(28,384)
本期間稅項支出合計	<u>109,096</u>	<u>99,340</u>

- (a) 於截至二零一三年及二零一二年九月三十日止六個月內，香港利得稅乃按在香港產生之估計應課稅溢利按 16.5% 之稅率計算。
- (b) 中華人民共和國（「中國」）企業所得稅指於中國大陸產生之估計應課稅溢利所徵收之稅項。除若干附屬公司享有稅務優惠外，本集團在中國大陸營運的附屬公司一般須繳納中國企業所得稅之稅率為 25%。
- (c) 應佔共同控制企業之稅項支出約港幣 209,000 元（截至二零一二年九月三十日止六個月：港幣 314,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 12,088,000 元（截至二零一二年九月三十日止六個月：港幣 9,836,000 元），已分別計入於簡明綜合收益表中之「應佔共同控制企業之溢利及虧損」及「應佔聯營公司之溢利及虧損」內。

## 6. 母公司普通股股東應佔每股盈利

基本每股盈利乃按截至二零一三年九月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 633,016,000 元（截至二零一二年九月三十日止六個月：港幣 741,072,000 元），以及於截至二零一二年九月三十日止六個月內已發行普通股減受限制股份獎勵計劃所持股份之加權平均數 1,068,590,319 股（截至二零一二年九月三十日止六個月：1,067,908,166 股）計算。

截至二零一三年九月三十日止六個月之攤薄每股盈利，乃按截至二零一三年九月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 633,016,000 元（截至二零一二年九月三十日止六個月：港幣 741,072,000 元）及加權平均數 1,082,338,092 股（截至二零一二年九月三十日止六個月：1,080,792,259 股）普通股計算。此股份數目為應用計算基本每股盈利的於截至二零一三年九月三十日止六個月內之已發行普通股之 1,068,590,319 股（截至二零一二年九月三十日止六個月：1,067,908,166 股），以及有關本集團之股權激勵計劃之所有可潛在攤薄的普通股被視為獲行使並假設為已無償發行普通股之加權平均數 13,747,773 股（截至二零一二年九月三十日止六個月：12,884,093 股）之總和。

## 7. 應收貿易帳款及應收票據

本集團主要以信貸方式與其客戶訂定貿易條款，惟一般會要求新客戶預付款項。信貸期一般為30至180天。於報告期末，按發票日期計算及扣除減值後之本集團應收貿易帳款及應收票據之帳齡分析詳情如下：

	於二零一三年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一三年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	5,311,301	5,013,732
31 至 60 天	2,023,698	1,396,454
61 至 90 天	945,665	816,325
91 至 180 天	1,808,057	1,671,920
超過 180 天	1,533,580	1,426,329
	<u>11,622,301</u>	<u>10,324,760</u>

## 8. 應付貿易帳款及應付票據

於報告期末，按發票日期計算之本集團應付貿易帳款及應付票據之帳齡分析詳情如下：

	於二零一三年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一三年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	4,876,751	5,981,589
31 至 60 天	2,369,223	1,992,868
61 至 90 天	1,804,332	1,247,136
超過 90 天	2,116,518	1,651,892
	<u>11,166,824</u>	<u>10,873,485</u>

## 中期股息

董事會不建議就截至二零一三年九月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一二年九月三十日止六個月：無）。

## 管理層研討與分析

二零一二/一三財年以來，中國宏觀經濟增速持續放緩，IT 市場各細分市場面臨著前所未有的挑戰，這也對本集團的經營產生了較大的負面影響。本集團管理層認真分析市場環境，提出「穩基礎，調結構，控風險」的經營策略，在穩固傳統領域領先地位的同時，主動調整業務結構，強化高價值經營，加快在新興領域培育新的業務增長點。同時，本集團持續提升「智慧城市」服務能力，嘗試通過資本層面合作擴大業務內涵，智慧城市領域領先的專業地位得到進一步提升。

### 1.1. IT 市場持續低迷，競爭格局加速轉變，受此影響本集團第二季度營業額同比出現下滑。

本財年，IT 市場持續低迷，產品格局和競爭格局加速轉變，市場環境日益複雜，市場競爭更趨激烈。受這些因素影響，截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團實現營業額約港幣 33,629 百萬元，較上財年同期下降 10.09%。本財年上半年整體毛利率下降至 6.16%，較上財年同期下降 71 個基點。截至二零一三年九月三十日止六個月，股東應佔溢利錄得約港幣 633 百萬元，較上財年同期減少 14.58%。基本每股盈利為 59.24 港仙，較上財年同期的 69.39 港仙下降 14.63%。剔除出售子公司帶來一次性收益的影響，本財年第二季度股東應佔溢利較上財年同期增加 22.20%。

### 1.2. 不斷提升「智慧城市」服務能力，推動簽約城市的業務落地。同時，嘗試通過資本層面合作，擴大「智慧城市」業務內涵。

本集團不斷提升「智慧城市」服務能力，推動簽約城市的業務落地。第二季度吳江肉菜流通追溯項目完成終驗，佛山市民融合服務平臺已經成為佛山市委市政府對市民服務的主要渠道，這些更加鞏固了本集團智慧城市領域的專業領先地位。同時，通過資本層面合作在南京成立合資公司開展市民卡業務，智慧城市業務內涵不斷豐富。本財年第二季度，本集團出資港幣 170 百萬元增資慧聰網有限公司，成為慧聰網有限公司的第一大股東。一方面可以為本集團拓展互聯網業務積累經驗，另一方面更有利雙方未來進行業務合作。

### 1.3. 面對不斷變化的市場環境，本集團主動調整業務結構，鞏固基礎業務，保持了在各細分市場的領先地位。同時，加大對新興市場的拓展，業務布局逐步完善。

面對嚴峻、複雜的市場環境，本集團堅持以風險控制為中心，鞏固基礎業務，保持了傳統業務領域的領先地位。同時，本集團緊跟市場趨勢，加大對移動互聯產品和電商的覆蓋以及國產品牌等新業務領域的拓展，業務布局逐步完善。

**1.4. 持續優化成本結構，費用支出和營運費用率(營運費用總額佔營業額總額之百分比)持續下降；基於對市場的判斷，堅持以嚴格的風險管控政策，獲得良好的現金流表現。**

面對業績下滑的局面，本集團主動調整成本結構，嚴格控制費用支出，優化組織架構，費用支出持續下降。截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團營運費用總額與上財年同期相比減少9.15%。本財年第二季度，銷售及分銷費用和行政費用分別比上財年同期下降20.91%和39.23%。截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團應收賬款周轉天數為58.74天，較上財年同期增加2.46天。應收賬款周轉天數增加，一方面由於公司業務結構調整，長賬期業務有所增加，另一方面部分項目涉及範圍廣，驗收複雜，回款進度受到影響。充分考慮到市場波動帶來的風險，本集團堅持嚴格的風險管控政策，經營活動所得現金流實現持續流入，本財年第二季度實現經營活動所得現金流淨額約港幣150百萬元，有效的保障了集團業務的穩定運行。

**2.1.分銷業務：主要面向中小企業和消費客戶分銷通用IT產品，包括筆記本電腦、臺式機、外設、套件及消費類IT產品。**

**消費市場產品格局改變，傳統產品領域市場需求持續下滑，受此影響分銷業務營業額同比减少。**

第二季度，IT消費市場持續低迷，產品格局加快轉變，筆記本電腦市場進一步萎縮。受此影響，上半年本集團分銷業務錄得營業額約港幣17,218百萬元，較上財年同期營業額下滑11.91%，其中，筆記本業務(不含CES渠道)同比下降19.31%。同時，受主動調整CES業務影響，集團分銷業務整體毛利率較上財年同期出現下滑，上半年累計毛利率下降至2.03%。

**加快業務結構調整，在新興業務領域取得階段性突破；繼續推進電商業務的覆蓋拓展新客戶。**

在穩固傳統產品領域市場份額的基礎上，加大移動終端業務的拓展，取得階段性突破，微軟Surface平板電腦、蘋果產品銷售取得大幅增長，第二季度移動終端業務(不含CES渠道)收入同比增長85%。另外，本集團在繼續增強與京東、易訊、蘇寧易購等電商核心客戶的戰略合作的同時，挖掘淘寶電商客戶市場。

**2.2.系統業務：主要面向企業級客戶銷售增值分銷系統產品，包括服務器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件。**

**IT基礎設施市場規模持續下滑，競爭格局發生變化，受此影響系統業務銷售額同比下滑。**

本財年，國內企業用戶IT基礎設施市場規模持續下滑，同時國產品牌崛起對原有市場格局帶來衝擊，主流國外廠商增速放緩甚至出現負增長，未來預期不容樂觀。在這些因素的影響下，截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團系統業務營業額實現約港幣12,015百萬元，較上財年同期下滑10.00%。同時市場競爭不斷加劇，系統業務毛利率也出現一定下滑，第二季度毛利率下降至8.07%。

**堅持份額管理，穩定細分產品領域領先地位，抓住細分市場增長機會，加大國產品牌拓展。**

面對複雜的市場環境，本集團系統業務堅持份額管理，保證了核心產品綫份額第一的市場地位。同時，持續加大在套裝軟件和國產品牌領域的拓展，第二季度軟件產品銷售收入實現了較大幅度增長，較上財年同期增長 18%。同時，以華為為代表的國產品牌業務繼續保持高速的增長，第二季度華為產品銷售收入較上財年同期增長 33%。

**2.3.服務業務：**主要為行業客戶提供 IT 規劃和 IT 系統諮詢、行業應用軟件及解決方案設計與實施、IT 系統運維外包、系統集成和維保等產品和服務業務。

**堅持推進客戶計劃，持續拓展金融、政企等細分行業市場，服務業務實現增長。**

本財年，宏觀經濟持續下滑導致行業客戶的 IT 採購出現延後趨勢。本集團持續堅持客戶計劃，積極拓展金融和政企等細分行業，取得顯著成效，有效支撐服務業務的穩健增長。截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團服務業務實現營業額約港幣 3,738 百萬元，較上財年同期下降 5.56%。本財年第二季度營業額較上財年同期增長 5.53%。其中，金融業務營業額增長 5.11%，持續開展國家開發銀行等大銀行的核心系統業務，並相繼簽約吉林銀行、安徽農信、陝西農信等區域銀行；政企業務營業額增長 39.33%，與國家電網等戰略客戶的合作持續深入，同時寧波、青島、天津等地稅業務的拓展取得成效。

**持續推進戰略轉型，純軟件及純服務業務佔比穩步提升，項目交付可控性不斷加強。**

本集團服務業務堅持推進業務轉型，持續拓展以 IT 諮詢、行業應用軟件、維保服務為代表的高價值、高粘性業務。同時針對市場波動與客戶需求變化，不斷加強項目管理能力建設，提升項目交付的可控性，本財年前兩季度實現毛利率 15.77%，與上財年保持穩定。

**2.4.供應鏈服務業務：**主要面向高科技企業，電子商務平臺商以及品牌服務商，提供物流、商流、資金流、信息流的一站式諮詢和實施服務。

**抓住市場機會，大力拓展第三方物流，營業額持續大幅增長。**

本集團供應鏈服務業務抓住第三方物流市場快速增長的機會，大力拓展物流服務業務，在通訊、汽配、服裝等細分領域實現突破，有效支撐供應鏈服務業務營業額大幅增長。截至二零一三年九月三十日止六個月，供應鏈服務業務整體營業額錄得約港幣 659 百萬元，比上財年同期增長 19.85%。



### **持續提升專業服務能力，業務布局不斷完善，客戶拓展取得成效。**

本集團供應鏈服務業務穩步提升倉、運、配、維修等專業服務能力，提高運作效率，並不斷完善業務布局。物流方面，成功中標中移動終端公司物流集採，收穫廣東、浙江等14個省業務；承接比亞迪外包倉儲面積達到6萬平方米，完成深圳、上海、北京等地物流外包切換。維修方面，本季度微軟Surface平板電腦維修啓動上綫，成功簽約小米客戶，並與易訊展開維修合作；同時，單店盈利能力持續提升，盈利店面數量同比增長31%。

### **3. 管理層展望**

二零一三年，宏觀經濟環境持續惡化對 IT 市場帶來巨大衝擊，本集團管理層針對市場波動帶來的影響進行了充分分析，認為主要客戶的 IT 設備採購短期內仍將是減少或者延後的趨勢，對本集團經營的負面影響將持續。此外，由於本公司財政年度結算日之變更，過往於財政年度第四季度期間計提之僱員獎金將提前於十二月計提並入賬，導致本集團的開支同比增加。由於上述原因，集團管理層預計本集團二零一三年度（即二零一三年四月一日至二零一三年十二月三十一日止九個月）之淨利潤較二零一二年前三季度（即二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止九個月）將會顯著減少。

面對複雜的市場環境，集團管理層將審時度勢，根據市場新的變化趨勢做出相應的結構調整，以符合公司的長遠利益。同時，本集團將加快推動智慧城市業務在簽約城市的落地，密切關注八部委共同起草的《關於促進智慧城市健康發展指導意見》對產業發展的影響，抓住產業發展機會不斷豐富業務內涵，促進集團的整體轉型。管理層也將根據 IT 市場的格局變化，加快移動互聯業務的布局，拓展國產品牌，儘量彌補市場因素對業績帶來的衝擊，保證業務的健康發展，努力為股東創造更大的價值。

### **資本開支、流動資金及財務資源**

本集團主要以內部資源、銀行貸款及銀行信貸應付其營運所需資金。

於二零一三年九月三十日，本集團擁有總資產港幣 29,007 百萬元，而資金來源為總負債港幣 20,053 百萬元，非控股權益港幣 912 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 8,042 百萬元。於二零一三年九月三十日，本集團之流動比率為 1.43，而於二零一三年六月三十日為 1.48 及於二零一三年三月三十一日為 1.44。

於截至二零一三年九月三十日止六個月內，主要用於購置房屋、辦公室設備及 IT 基礎設施建設而產生的資本開支為港幣 318 百萬元。

有關貸款總額佔母公司股東應佔權益之比率於二零一三年九月三十日為 0.72，而於二零一三年六月三十日為 0.66 及於二零一三年三月三十一日為 0.70。上述比率按附息銀行貸款總額港幣 5,765 百萬元（二零一三年六月三十日：港幣 5,417 百萬元及二零一三年三月三十一日：港幣 5,515 百萬元）及母公司股東應佔權益港幣 8,042 百萬元（二零一三年六月三十日：港幣 8,237 百萬元及二零一三年三月三十一日：港幣 7,826 百萬元）計算。

於二零一三年九月三十日，本集團的附息銀行貸款的借款單位如下：

	以美元 為借款單位 港幣千元	以人民幣 為借款單位 港幣千元	以港幣元 為借款單位 港幣千元	合計 港幣千元
<b>流動</b>				
附息銀行貸款，無抵押	1,652,657	6,046	1,393,925	3,052,628
<b>非流動</b>				
附息銀行貸款，無抵押	2,712,507	-	-	2,712,507
總計	4,365,164	6,046	1,393,925	5,765,135

於截至二零一三年三月三十一日止年度內，本集團之一間附屬公司神州數碼科技發展有限公司與銀團簽訂一份融資協議，獲批金額為150百萬美元之三年貸款融資，撥作本集團的一般營運資金。包括於二零一三年六月三十日本集團之非流動銀行貸款約港幣1,163百萬元（相等150百萬美元）為須於提用日期起計三年內償還之銀團貸款，並由本公司提供擔保。

包括於本集團之流動及非流動銀行貸款分別約港幣390百萬元及港幣2,713百萬元為有期貸款須於二零一三年至二零一五年償還。

本集團於二零一三年九月三十日之可動用總信用額為港幣33,605百萬元，當中包括港幣5,408百萬元之有期貸款額度，港幣15,677百萬元之貿易信用額度及港幣12,520百萬元之短期及循環現金透支。於二零一三年九月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣3,753百萬元，貿易信用額度為港幣3,838百萬元及短期及循環現金透支為港幣1,167百萬元。

在一般業務範圍內，本集團為滿足若干客戶之個別要求，會就未能履約之潛在索償向該等客戶提供履約保證。由於過去並無客戶就履約保證作出任何重大索償，故管理層認為因履約保證而產生任何實際重大負債之可能性不大。

## 人力資源

於二零一三年九月三十日，本集團約有全職僱員9,900名（二零一二年九月三十日：約11,000名）。該等僱員大部份均於中國受僱。本集團按照行業慣例提供薪金福利予僱員。僱員薪金包括基本薪金及花紅。為配合業務需求而減少僱員，導致本集團截至二零一三年九月三十日止六個月之僱員成本錄得約港幣1,019百萬元，比上財年同期約港幣1,215百萬元下降16.12%。為吸納及挽留優秀積極之僱員，本公司按個人表現及所達到之本公司目標，向僱員提供股權激勵計劃。本集團亦同時致力為僱員提供多項內部及外部培訓與發展計劃。

## 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括胡昭廣先生（彼為審核委員會之主席）、黃文宗先生及倪虹小姐。審核委員會已與本公司高層管理人員一同審閱彼等各自之結果、本集團所採納之會計原則及慣例、法律及監管合規事務，並研討有關審核、內部監控、風險管理及財務申報等事宜，包括審閱本集團截至二零一三年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

## 企業管治

於截至二零一三年九月三十日止六個月期間，本公司除下述偏離若干守則外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內「企業管治守則及企業管治報告」所載之所有守則條文。有關偏離若干守則條文經考慮後之理由如下：

**守則條文第 A.4.1 條**規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

本公司所有非執行董事並無任何特定任期。由於所有董事（董事會主席或董事總經理除外）均須按本公司之公司細則（「公司細則」）之規定於每屆股東週年大會上輪流退任並符合資格可膺選連任。董事會認為按公司細則，董事於每屆股東週年大會上輪流退任之規定，已賦予本公司股東權利對董事服務之延續作出批准。

**守則條文第 A.4.2 條**規定，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

根據公司細則，於每屆股東週年大會上，時任董事數目的三分之一（若董事數目並非三或三之倍數，則以最接近三分之一為準）須告退，惟董事會主席或董事總經理在職期間毋須輪流退任。因此，董事會主席郭為先生毋須輪流退任。

**守則條文第 A.5.1 條**規定，公司應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。

本公司現時並未設立提名委員會。本公司認為成立提名委員會未必是必須的，因按公司細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或作為董事會之增補，因此，董事會已能承擔提名委員會的職責。董事會將物色及評估候選人是否具備均衡技能和經驗的組合，以配合本公司業務所需，以及擁有合適資格可擔任董事會成員。

**守則條文第 D.1.4 條**規定，董事應清楚瞭解現行的授權安排。公司應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

本公司並無與非執行董事或任何獨立非執行董事訂立任何書面委任書。然而，董事會認為(i)有關董事已遵守適用於在香港聯合交易所有限公司上市的公司之董事的法規，包括上市規則，以及受信責任作決策以符合公司及其股東的最佳利益；(ii)彼等已具備良好專業，並於其他上市公司擔任董事職務；及(iii)現時的安排已獲本公司採用多年並行之有效。因此，董事會認為，有關董事於現時的安排都能負責任及有效地履行其職責。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為其董事進行證券交易之行為守則。經本公司向董事作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零一三年九月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所規定之標準。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一三年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 足夠公眾持股量

本公司根據公開資料，以及在各董事的認知範圍內，本公司於截至二零一三年九月三十日止六個月期間仍維持上市規則要求下的足夠公眾持股量。

承董事會命  
Digital China Holdings Limited  
(神州數碼控股有限公司\*)  
郭為  
主席

香港，二零一三年十一月十九日

於本公告日期，董事會由八名董事組成，包括：

執行董事：郭為先生（主席）、林楊先生（首席執行官）及閔國榮先生（總裁）

非執行董事：閻焱先生

獨立非執行董事：胡昭廣先生、黃文宗先生、倪虹小姐及王家龍先生

網址：[www.digitalchina.com.hk](http://www.digitalchina.com.hk)

\*僅供識別